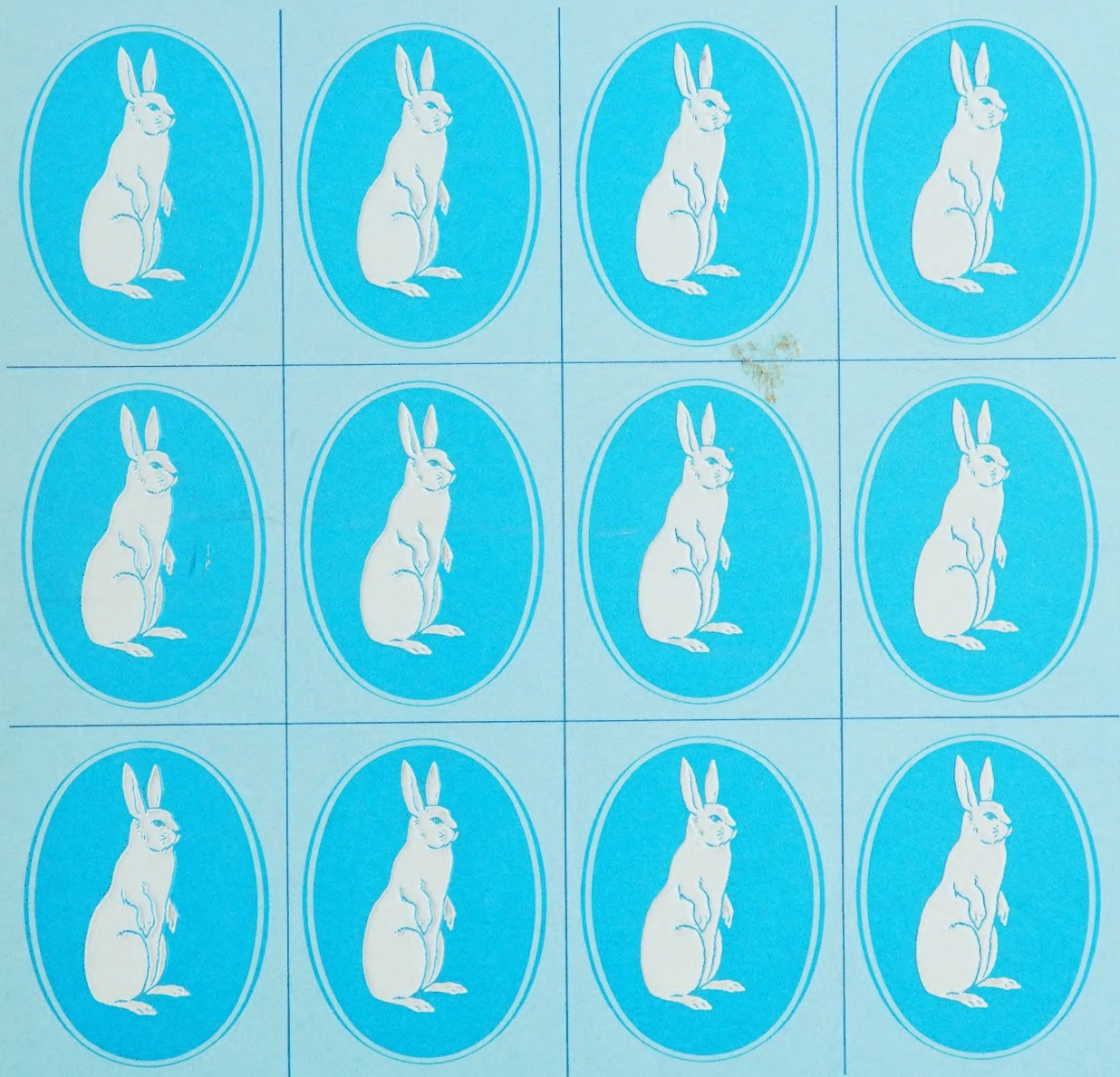



AR43

[Handwritten signature]

THE WABASSO COTTON COMPANY, LIMITED 1966 ANNUAL REPORT





Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Waba2375_1966

THE WABASSO COTTON COMPANY, LIMITED 1966 ANNUAL REPORT



ANNUAL REPORT AT DECEMBER 31, 1966

BOARD OF DIRECTORS

Hon. F. Philippe Brais, C.B.E., Q.C., LL.D.

*R. B. Brennan

*C. S. Cox

*Aubrey Crabtree, LL.D.

*H. Roy Crabtree, LL.D.

N. J. Dawes

Louis Hébert

J. D. Houlding

*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.

*Bernard S. Saunders, M.B.E.

H. P. Thornhill

O. B. Thornton, O.B.E., D.C.L.

*Edward C. Wood

*Member of Executive Committee

H. Roy Crabtree, Chairman

OFFICERS

H. ROY CRABTREE
Chairman of the Board
and President

BERNARD S. SAUNDERS
Vice-President and
Managing Director

C. S. COX
Vice-President in charge
of Manufacturing

A. J. FYFE, C.A.,
Vice-President
and Secretary-Treasurer

R. H. TRAVERS, C.A.,
Vice-President and Comptroller

D. E. MacLEOD
Vice-President—Marketing

K. G. K. BAKER, Q.C.,
Vice-President—
Industrial Relations

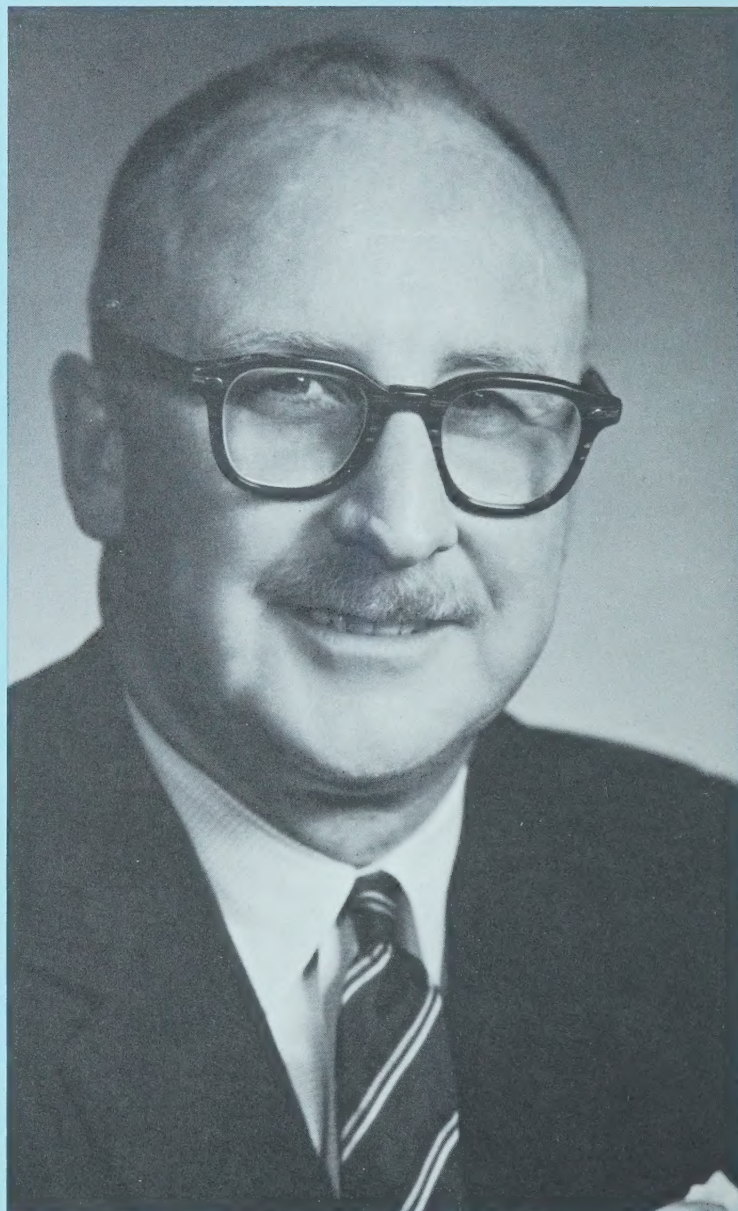
R. B. HOYLAND, C.A.,
Assistant Secretary-Treasurer

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead, Graham & Hutchison



H. ROY CRABTREE, LL.D.
Chairman and President

Montreal, March 7th, 1967

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1966 Annual Report of your Company, together with Consolidated Statements for that year with comparative figures for 1965. The Report of your Auditors is attached thereto.

The year 1966 was marked by a great deal of labour unrest in Canada which affected your Company's operations in several ways. The operations of our major competitor were curtailed severely by a strike and this placed heavy demand on your Company to fill the requirements of many customers. Concurrently, strikes of truckers in Ontario and stevedores in Eastern Canada affected both shipments to customers and the delivery of necessary equipment and parts that were required for the extensive changes under way in the Company's mills. The Company did everything in its power to fill the gap, even though its own operations were curtailed somewhat by the disruption caused by the extensive modernization taking place in three of its mills.

Consolidated sales for the year 1966 amounted to \$41,516,943 as compared to \$36,677,996 in 1965. Consolidated net earnings for 1966, after all charges and an appropriate tax provision, amounted to \$1,438,370 compared to \$1,193,492 in 1965. By again taking advantage of maximum depreciation permitted under the Income Tax Act, it was not necessary to make any provision for taxes for the parent company on income for the year. The earnings for the year reflect an acceleration of normal repair and alteration expenses that were made in 1966 to conform to the scheduling of new equipment installations. Charges to operations with respect to these expenditures were \$600,000 greater than in 1965.

The consolidated statements include the financial position of the cotton buying company in the U.S.A. and the results of its operations for the full year 1966. The inventories and bank loans in particular reflect the position taken by that company in the procurement of raw cotton for the Company's mills.

Consolidated Earned and Capital Surplus as at December 31st, 1966 amounted to \$11,133,356 as compared to \$9,814,986 at the end of 1965. Dividends paid during the year on Class "A" Preferred Shares amounted to \$120,000.

The Offer to Purchase a certain portion of the holdings of Class "B" Preferred shareholders of record as at May 26th 1966 resulted in the acquisition for cancellation of 118,033 Class "B" Preferred Shares.

\$500,000 of Series "C" Debentures which matured on July 1st, 1966 were redeemed pursuant to the Supplementary Trust Indenture.

Working Capital amounted to \$13,725,790 at December 31st, 1966, a decrease of \$923,809 from the position at the end of 1965.

Capital expenditures in 1966 were \$3,060,918 compared to \$1,221,286 in 1965. The program for increased productivity was continued in 1966 and renovation of a large section of the cloth mill at Welland was completed. A similar major renovation of the mill in Trois-Rivières is nearing completion, a delay having occurred with the delivery of equipment. The building addition in Grand'Mere was completed and the additional capacity at this location will come in May 1967. The increased production at Shawinigan came in during December and in 1967 a building extension at this location is planned to provide the space required for the renovation of the finishing equipment required for the quality yarn produced at this mill and for increased production. Expenditures in 1967 for plant improvement and expansion will continue at a substantial rate and will include for the first time the equipment for the manufacture of blends of cotton synthetic fabrics.

The program for increased productivity has not been restricted to the producing mills. Improvements in administrative procedures and cost controls are continually sought and to assist in this aspect of operations, a larger computer has been ordered.

Wage contracts were renegotiated in 1965/1966 and will expire in February 1968. Substantial increases were involved over the contract period and some of these additional costs are reflected in the statement for 1966.

Reviewing the current position, some sections of the cotton textile trade are beginning to show signs of levelling off which may be associated with certain soft spots that have been revealed in the United States market. As previously stated, any softening in the United States market is likely to result in increased activity by U.S. manufacturers in the Canadian market and this, in conjunction with the very high level of imports from low wage countries and countries with state controlled economies is certain to result in added pressures on domestic manufacturers.

Still to be resolved on the international scene is the renewal of the Long Term Cotton Agreement which is designed to regulate the effect of imports from developing nations. The future of the domestic industry is bound to be influenced by the negotiations currently under way to bring about the renewal and, of course, the extent to which our government utilizes the provisions of this Agreement.

The Kennedy Round of negotiations at the GATT are nearing the deadline for completion and it is to be hoped the Canadian Government will not make tariff concessions in the cotton textile field unless tangible benefits can be negotiated for the industry in other markets. This is absolutely essential in view of the very high degree of penetration of the market which has already taken place by foreign producers.

The Company is participating in Expo '67 in the Quebec Industrial Pavilion. In addition to sharing in the textile industry presentation, we have taken space for our own exhibit and it is hoped that a large number of Canadians as well as foreign visitors will be informed of the part played by the Company in the industrial development of the country. Woods Bag & Canvas Co. Ltd., a wholly owned subsidiary,

reported an improvement in earnings in 1966. The Canvas Division increased both its sales and net profit, while the Bag Division experienced a moderate decline in volume and profit.

Pursuant to the provisions attaching to the Class "B" 4% Non-Cumulative Redeemable Preferred Shares of the Company, the holders of such shares will be entitled to vote at the forthcoming Annual General Meeting of Shareholders if a dividend on these shares has not been paid up to the time fixed for that meeting.

At the last annual meeting of the Company, Mr. Louis Hébert, President of the Banque Canadienne Nationale, was elected a Director of your Company. Mr. Hébert has already taken a very active interest in the Company's affairs and has contributed his wide knowledge and ability to the problems at hand.

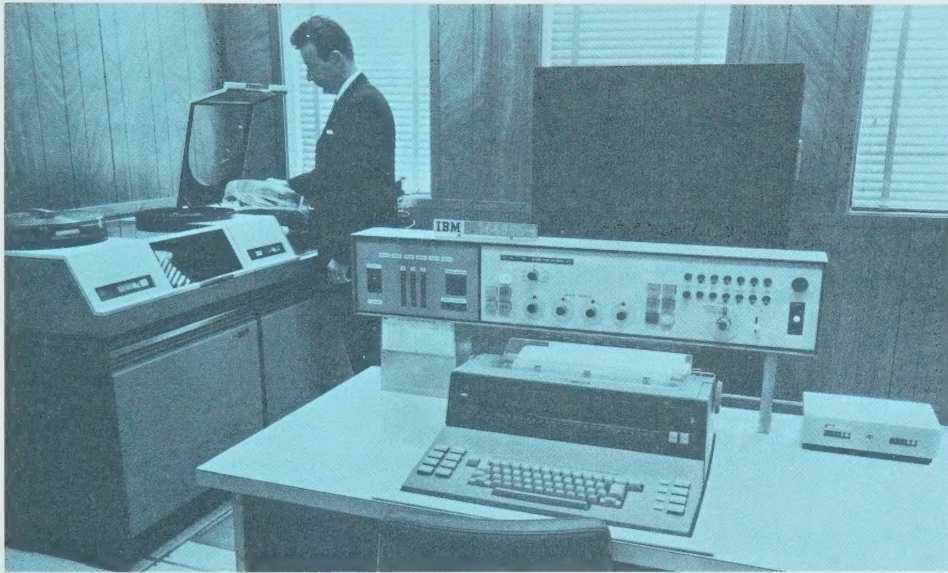
In 1967 your Company celebrates its 60th Anniversary. The occasion will be marked by the publication of a special brochure for distribution to its shareholders and to those with whom the Company does business.

Reference has already been made to the many stresses placed upon the operations of the Company during the past year. All employees have extended full co-operation to meet the varying situations and disruptions at the mills and have performed admirably in response to the great demands made to them. The Directors recognize the effort put forth by these employees and record their appreciation of the contribution made by them towards the continued progress of the Company in 1966.

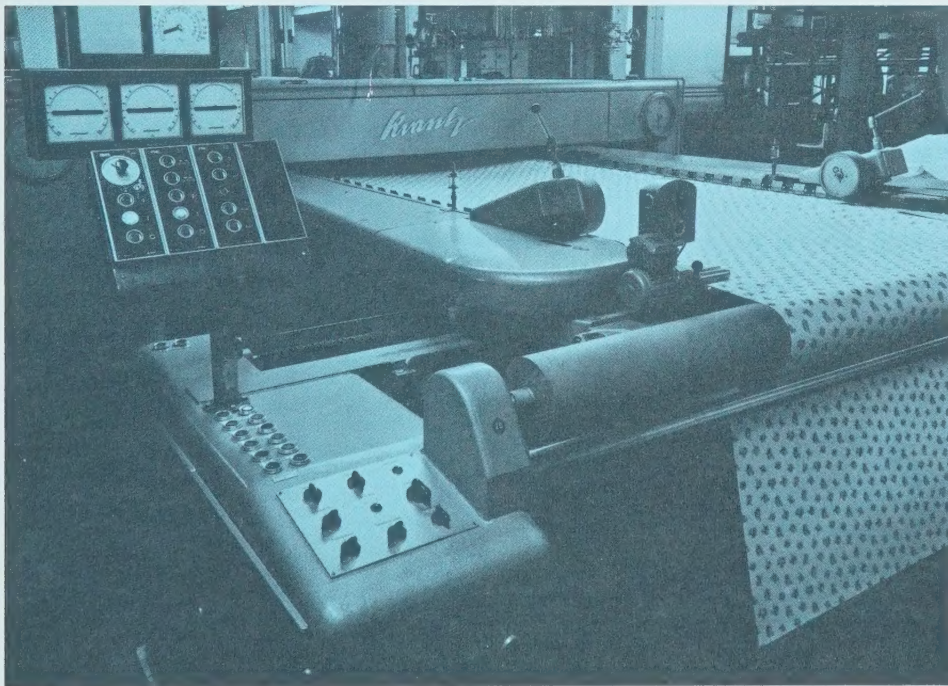
On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE

Chairman and President



Data Processing Department located at our Three Rivers Office. This system is designed for the computation and rapid processing of sales, manufacturing and administrative data.



Consumer Product Finishing Range—Another Wabasso First. The first and only range of its kind in Canada. Capable of finishing widths up to 117 inches in one continuous operation.

THE WABASSO COTTON COMPANY,

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash
 Short term investment
 Accounts receivable
 Trade
 Other
 Income taxes recoverable
 Inventories of finished products, goods in process, raw materials and supplies valued at cost, replacement cost, or net realizable value, whichever was the lower
 Unexpired insurance, prepaid taxes

SPECIAL REFUNDABLE TAX

INVESTMENTS

Common shares (cost \$4,604,075)
 (Quoted market value 1966—\$3,078,886
 1965—\$4,260,320)

Shares in associated company, at cost

FIXED ASSETS

Land, buildings, plant and equipment at cost
 Less: Accumulated depreciation and obsolescence

Goodwill, patents and processes

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. ROY CRABTREE, Director

BERNARD S. SAUNDERS, Director

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders
 The Wabasso Cotton Company, Limited

We have examined the accompanying consolidated financial statements of The Wabasso Cotton Company, Limited and subsidiary companies for the year ended December 31, 1966 comprising the consolidated balance sheet as at that date and the consolidated statements of profit and loss, earned surplus and capital surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the aforementioned statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1966 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

March 7, 1967

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON
 Chartered Accountants

	1966	1965
Cash	\$ 89,671	\$ 201,711
Short term investment	—	1,500,000
Accounts receivable		
Trade	4,286,006	3,768,757
Other	252,629	115,166
Income taxes recoverable	196,273	—
Inventories of finished products, goods in process, raw materials and supplies valued at cost, replacement cost, or net realizable value, whichever was the lower	16,638,986	14,644,042
Unexpired insurance, prepaid taxes	40,906	62,003
	<u>21,504,471</u>	<u>20,291,679</u>
SPECIAL REFUNDABLE TAX	66,975	—
INVESTMENTS		
Common shares (cost \$4,604,075)	4,354,075	4,354,075
(Quoted market value 1966—\$3,078,886 1965—\$4,260,320)		
Shares in associated company, at cost	45,500	45,500
	<u>4,399,575</u>	<u>4,399,575</u>
FIXED ASSETS		
Land, buildings, plant and equipment at cost	35,574,068	33,736,469
Less: Accumulated depreciation and obsolescence	26,419,731	26,139,303
	<u>9,154,337</u>	<u>7,597,166</u>
Goodwill, patents and processes	2	2
	<u>9,154,339</u>	<u>7,597,168</u>
	<u>\$35,125,360</u>	<u>\$32,288,422</u>

LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

S AT DECEMBER 31, 1966

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Bank loans—secured
Accounts payable and accrued charges
Sales and other taxes
Income taxes payable
Debentures maturing within one year

DEBENTURES

	1966	1965
Authorized	<u>\$15,000,000</u>	<u>\$15,000,000</u>
Series "A" and "B" issued, matured and redeemed	<u>\$ 5,000,000</u>	<u>\$ 5,000,000</u>
Series "C"—5¾% serial debentures, maturing \$500,000 annually to July 1, 1975		
Less: Matured and maturing within one year		

RESERVE FOR RESEARCH, PLANT IMPROVEMENTS AND CONTINGENCIES

SHAREHOLDER'S EQUITY

CAPITAL STOCK

Class "A" 4% non-cumulative participating redeemable preferred shares of a par value of \$50.00 each, redeemable at \$55.00 per share

Authorized and issued 60,000 shares

Class "B" 4% non-cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$1.00 each redeemable at par

	1966	1965
Authorized	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
Issued—shares	<u>3,818,400</u>	<u>3,818,400</u>
Redeemed—shares	<u>471,400</u>	<u>353,367</u>
	<u>3,347,000</u>	<u>3,465,033</u>
Common shares without nominal or par value		
Authorized—shares	<u>525,000</u>	<u>525,000</u>
Issued —shares	<u>360,039</u>	<u>360,039</u>

RESERVES

EARNED SURPLUS

CAPITAL SURPLUS

	1966	1965
	<u>\$ 4,572,497</u>	<u>\$ 2,725,962</u>
	<u>2,440,337</u>	<u>2,117,420</u>
	<u>265,847</u>	<u>204,806</u>
	<u>—</u>	<u>93,892</u>
	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
	<u>7,778,681</u>	<u>5,642,080</u>
	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>
	<u>4,000,000</u>	<u>4,500,000</u>
	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
	<u>3,818,400</u>	<u>3,818,400</u>
	<u>471,400</u>	<u>353,367</u>
	<u>3,347,000</u>	<u>3,465,033</u>
	<u>2,221,160</u>	<u>2,221,160</u>
	<u>8,568,160</u>	<u>8,686,193</u>
	<u>2,645,163</u>	<u>2,645,163</u>
	<u>10,661,956</u>	<u>9,461,619</u>
	<u>471,400</u>	<u>353,367</u>
	<u>\$35,125,360</u>	<u>\$32,288,422</u>

THE WABASSO COTTON COMPANY

CONSOLIDATED STATEMENTS FOR

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

SALES

Operating profit for the year before taking into account the items shown below

Deduct:

Directors' remuneration—including salaries of officers who are also directors

Interest on debentures

Profit before depreciation

Provision for depreciation

Provision for taxes on income (Note 1)

Operating profit after taxes

Income from investments

Profit (loss) on disposal of fixed assets

Amount transferred to earned surplus

	1966	1965
	<u>\$41,516,943</u>	<u>\$36,677,996</u>
	<u>\$ 3,043,936</u>	<u>\$ 2,802,263</u>
	178,594	140,583
	273,125	145,489
	<u>451,719</u>	<u>286,072</u>
	2,592,217	2,516,191
	1,356,800	1,066,779
	<u>1,235,417</u>	<u>1,449,412</u>
	20,777	505,000
	<u>1,214,640</u>	<u>944,412</u>
	236,472	247,279
	(12,742)	1,801
	<u>223,730</u>	<u>249,080</u>
	<u>\$ 1,438,370</u>	<u>\$ 1,193,492</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1. The provision for taxes on income has been reduced by \$595,000 by taking advantage of maximum capital cost allowances which exceed the depreciation recorded in the accounts. The cumulative reduction to date amounts to \$1,177,000.

NOTE 2. The board of directors have approved future capital expenditures estimated at \$2,570,000. Of this amount \$870,000 had been contractually committed.

LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

Balance as at January 1

Add: Amount transferred from statement of profit and loss

Deduct:

Dividends paid on class "A" preferred shares

Transfer to capital surplus under requirements of section 61 of Canada Corporations Act

Balance as at December 31

1966

\$ 9,461,619

1,438,370

10,899,989

120,000

118,033

238,033

\$10,661,956

1965

\$ 8,506,532

1,193,492

9,700,024

120,000

118,405

238,405

\$ 9,461,619

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

Balance as at January 1

Par value of class "B" preferred shares redeemed during year

Balance as at December 31

\$ 353,367

118,033

\$ 471,400

\$ 234,962

118,405

\$ 353,367



THE WABASSO COTTON COMPANY, LIMITED
Plants at Welland, Ont., Trois Rivières, Que.,
Shawinigan, Que., Grand'Mère, Que.

Cotton yarns, (natural, dyed and mercerized) for Braiding, Knitting and Weaving Trades.

Carpet and chenille yarns • sewing and wrapping twines.

Single and plied yarn ducks • Drills and twills • Osnaburgs • Industrial grey cottons • Pocketings and interlinings • Corset cloths • White and dyed broadcloths • Printed flannelettes • Print cloths • Bleached and grey sheetings • Sheets and pillow slips • Sanforized "Durable" denims • Thermal Blankets.



WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
A Wholly-Owned Subsidiary of THE WABASSO
COTTON COMPANY, LIMITED

CANVAS AND SLEEPING ROBE DIVISION:

Sleeping robes • Tents • Tarpaulins • Tent Trailers
 • Camping equipment • Canvas products.

Plants at Toronto, Ont., Winnipeg, Man., Ogdensburg, N.Y.

BAG DIVISION:

Jute and cotton bags • Burlap and twines.

Plants at Winnipeg, Man., Calgary, Alta.

“BUY CANADIAN”



THE WABASSO COTTON COMPANY, LIMITED
Usines à Welland, Ont., Trois-Rivières, Qué.
Shawinigan, Qué., Grand'Mère, Qué.

Filés de coton, (naturels, teints ou mercerisés) pour
passementerie, tricotage, et tissage.
Filés pour tapis et chenille • Fils à coudre et ficelles
d'emballage.

Coutils à un ou plusieurs fils • Treillis et croisés cellu-
lar • Cotons écrus à usages industriels • Tissus pour
poches et doublures intermédiaires • Toiles à corsets
• Popelines blanches et de couleurs • Flanelles de
coton imprimées • Tissus imprimés • Toiles à draps
écrus ou blanchies • Draps et taies d'oreillers • Tissus
denim "Durable" sanforisés • Couvertures Thermal.



WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
Filiale en propriété exclusive de THE WABASSO
COTTON COMPANY, LIMITED

DIVISION DES TOILES ET SACS DE COUCHAGE:
Sacs de couchage • Tentes • Bâches • Tentes sur
remorques • Articles de camping • Articles en toile.
Usines à Toronto, Ont., Winnipeg, Man., Ogdens-
burg, N.Y.

DIVISION DES SACS:
Sacs de jute et de coton • Toiles et ficelles d'emballage.
Usines à Winnipeg, Man., Calgary, Alb.

"FAITES CONFIANCE
AUX PRODUITS CANADIENS"

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'EXPLOITATION

Solde au 1er janvier
Plus: Montant viré de l'état des profits et pertes

Déduire:

Dividende payé sur actions privilégiées classe "A"
Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 61 de la Loi
canadienne relative aux corporations

Solde au 31 décembre

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS DE CAPITAL

Solde au 1er janvier
Valeur nominale d'actions privilégiées classe "B" rachetées durant l'année
Solde au 31 décembre

1966

\$ 9,461,619

1,438,370

10,899,989

120,000

118,033

238,033

\$10,661,956

1965

\$ 8,506,532

1,193,492

9,700,024

120,000

118,405

238,405

\$ 9,461,619

\$ 353,367

118,033

\$ 471,400

\$ 234,962

118,405

\$ 353,367

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS ET PERTES

VENTES

Profit d'exploitation pour l'année avant de tenir compte des item montrés ci-dessous

Déduire:

Traitements des administrateurs—y compris les salaires des officiers qui sont égale-

ment administrateurs

Intérêt sur débentures

Profit avant amortissement

Provision pour amortissement

Provision pour impôts sur le revenu (Note 1)

Profit d'exploitation après impôts

Revenu de placements

Profit (perte) sur vente d'immobilisations

Montant viré au surplus d'exploitation

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE 1. La provision pour impôts sur le revenu a été réduite de \$595,000 résultant de la réclamation du maximum des allocations du coût en capital, lesquelles excèdent l'amortissement inscrit aux livres. Le montant accumulé de ces réductions à date est de \$1,177,000.

NOTE 2. Le conseil d'administration a approuvé des dépenses futures en immobilisations d'un montant approximatif de \$2,570,000. De ce montant \$870,000 représentaient des engagements con-

tractuels.

1966	\$41,516,943	\$ 3,043,936
1965	\$36,677,996	\$ 2,802,263
<hr/>		
178,594	273,125	451,719
2,592,217	1,356,800	2,516,191
1,235,417	1,066,779	286,072
20,777	944,412	140,583
1,214,640	505,000	145,489
236,472	247,279	178,594
(12,742)	1,801	273,125
223,730	249,080	2,592,217
\$ 1,438,370	\$ 1,193,492	1,235,417

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Emprunts bancaires—garantis
Comptes à payer et frais courus
Taxes de vente et autres
Impôts sur le revenu à payer
Débentures échéant en deçà d'un an

DÉBENTURES

Autorisées
Séries "A" et "B" émises, échues et rachetées
Série "C" débentures 5½% en série, échéant \$500,000 annuellement jusqu'au 1er juillet 1975
Moins: Echues et échéant en deçà d'un an

PROVISION POUR RECHERCHES, AMÉLIORATIONS DES USINES ET ÉVENTUALITÉS

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Actions privilégiées rachetables et participantes classe "A", à 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$50 chacune, rachetables à \$55 l'action
Autorisées et émises 60,000 actions
Actions privilégiées rachetables classe "B", à 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$1.00 chacune, rachetables à la valeur nominale

Autorisées
Actions émises
Actions rachetées
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair
Actions autorisées
Actions émises

RÉSERVES SURPLUS D'EXPLOITATION SURPLUS DE CAPITAL

1966

\$ 4,572,497

2,440,337

265,847

500,000

7,778,681

1965

\$ 2,725,962

2,117,420

204,806

93,892

500,000

5,642,080

1966

\$15,000,000

\$ 5,000,000

\$15,000,000

\$ 5,000,000

1965

5,000,000

1,000,000

4,000,000

1,000,000

3,000,000

1966

10,000,000

3,818,400

471,400

3,347,000

525,000

360,039

1965

10,000,000

3,818,400

353,367

3,465,033

525,000

360,039

3,818,400

471,400

3,347,000

525,000

360,039

3,000,000

8,568,160

2,645,163

10,661,956

471,400

\$35,125,360

3,818,400

353,367

3,465,033

525,000

360,039

3,000,000

8,568,193

2,645,163

9,461,619

353,367

\$32,288,422

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse

Placement à court terme

Comptes à recevoir

Clients

Autres

Impôts sur le revenu à recevoir

Stocks de produits finis, produits en cours, matières premières et approvisionnements évalués au moindre du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable

Assurance non courue, taxes payées d'avance

IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE

PLACEMENTS

Actions ordinaires (prix coûtant \$4,604,075)

(Valeur du marché 1966—\$3,078,886

1965—\$4,260,320)

Actions d'une compagnie associée, au prix coûtant

IMMOBILISATIONS

Terrains, bâtisses, usines et outillage, au prix coûtant

Moins: Amortissement et désuétude accumulés

Achalandage, brevets et procédés

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

H. ROY CRABTREE, Administrateur

BERNARD S. SAUNDERS, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires

The Wabasso Cotton Company, Limited

Nous avons examiné les états financiers consolidés ci-annexés de The Wabasso Cotton Company, Limited et ses compagnies filiales pour l'année terminée le 31 décembre 1966 comprenant le bilan consolidé à cette date et les états consolidés des profits et pertes, de surplus d'exploitation et de surplus de capital pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, les états susmentionnés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1966, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 7 mars 1967

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Comptables agréés

1965

\$ 201,711

1,500,000

3,768,757

115,166

—

14,644,042

62,003

20,291,679

—

4,354,075

45,500

4,399,575

33,736,469

26,139,303

7,597,166

2

7,597,168

1966

\$ 89,671

—

4,286,006

252,629

196,273

16,638,986

40,906

21,504,471

66,975

4,354,075

45,500

4,399,575

35,574,068

26,419,731

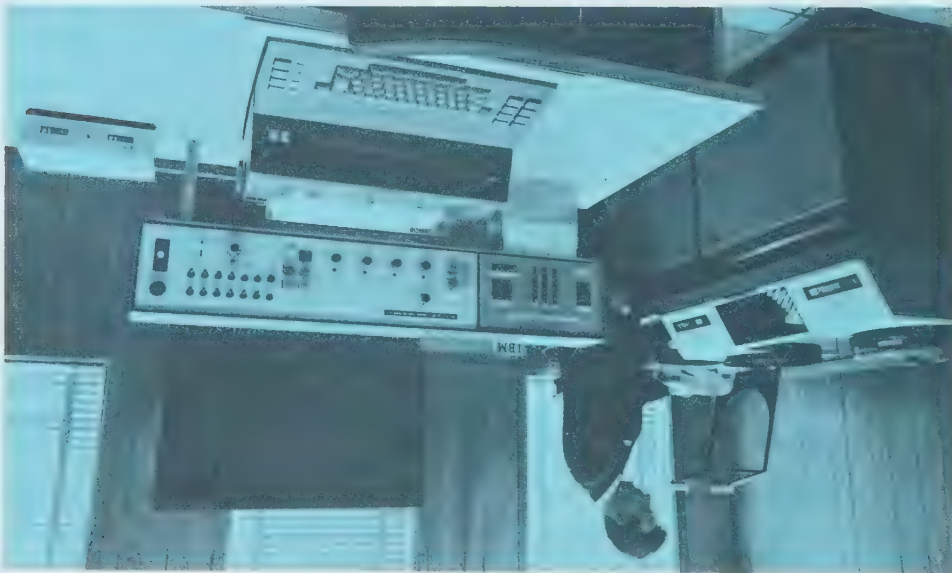
9,154,337

2

9,154,339

\$35,125,360

\$32,288,422



Le département de "Traitement Electronique des Données" situé dans les bureaux d'administration de notre usine de Trois Rivières. Cet ordinateur traite à grande vitesse toutes les informations de ventes, de production et d'administration de la Compagnie.



Rame d'apprêt pour les draps très larges—la première, et la seule, rame au Canada capable d'apprêter en continu les tissus pour draps de lits ayant jusqu'à 117 pouces de large. Une autre innovation Wabasso.

travail dans ce domaine, nous avons commandé un calculateur de plus grande capacité.

Des contrats de salaires ont été renégociés en 1965/1966. Ils expireront au mois de février 1968. Des augmentations substantielles sont prévues au cours de la durée des contrats et quelques-uns de ces coûts additionnels sont reflétés dans l'état de 1966.

Un examen de la situation actuelle indique que certaines sections du commerce des tissus de coton commencent à montrer des signes de stabilisation qui peuvent être associées à certaines faiblesses révélées dans le marché des Etats-Unis. Tel qu'annoncé antérieurement, tout fléchissement dans le marché des Etats-Unis aurait probablement pour effet une plus grande activité de la part des manufacturiers américains sur le marché canadien. Ceci, ajouté au niveau très élevé des importations des pays à bas-salaires et des pays dont l'économie est contrôlée, exercerait certainement une pression additionnelle sur les manufacturiers domestiques.

Sur la scène internationale, le renouvellement de l'entente à long terme sur le commerce du coton préconisée pour régulariser les effets des importations de nations en plein développement n'a pas encore été résolu. L'avvenir de l'industrie domestique sera nécessairement influencé par les négociations présentement en cours pour obtenir ce renouvellement et, bien entendu, par la façon dont notre gouvernement utilisera les stipulations de cette entente.

Le temps prévu pour terminer le "Kennedy Round" des négociations à la GATT tire à sa fin. Il est à espérer que le gouvernement canadien n'accordera pas de concessions douanières dans le domaine des textiles de coton à moins de pouvoir négocier des bénéfices tangibles pour l'industrie dans d'autres marchés. Ceci est absolument nécessaire étant donné la part très importante du marché qui a déjà été prise par les producteurs étrangers.

La Compagnie prend part à l'Expo 67 au Pavillon Industriel du Québec. En plus de participer à la présentation de l'industrie du textile, nous avons réservé un emplacement pour

notre propre exposition. Nous espérons qu'un grand nombre de Canadiens et de visiteurs étrangers réaliseront le rôle joué par la Compagnie dans le développement industriel du pays.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive, a obtenu une amélioration de ses bénéfices en 1966. La division des toiles a augmenté ses ventes et son profit net tandis que la division des sacs a subi une légère diminution dans son volume et son profit. En vertu des privilèges attribués aux actions privilégiées rachetables de classe "B", 4% non cumulatif, de la Compagnie, les détenteurs de telles actions auront droit de vote à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires si un dividende sur ces actions n'a pas été versé à la date fixée pour cette assemblée.

A la dernière assemblée annuelle de la Compagnie, M. Louis Hébert, président de la Banque Canadienne Nationale, a été élu administrateur de votre Compagnie. M. Hébert a déjà pris une part très active aux affaires de la Compagnie et a apporté ses vastes connaissances et son habileté à la solution de problèmes actuels. En 1967 votre Compagnie célèbre son 60e Anniversaire. Cet événement sera marqué par la publication d'une brochure spéciale qui sera distribuée aux actionnaires et à ceux avec qui la Compagnie fait affaires.

Nous avons déjà mentionné les nombreuses pressions auxquelles les opérations de la Compagnie ont été soumises au cours de l'année dernière. Tous les employés ont donné leur entière coopération afin de faire face aux différentes situations et aux bouleversements aux filatures et ont accompli leur travail d'une façon admirable pour répondre à la demande qu'on leur a faite. Les administrateurs, reconnaissant l'effort fourni par ces employés, désirent exprimer leur appréciation de la contribution apportée par ces derniers au progrès continu de la Compagnie en 1966.

Au nom du Conseil d'administration,
H. ROY CRABTREE
Président du Conseil et Président

Le surplus d'exploitation et le surplus de capital consolidés au 31 décembre 1966 s'élevaient à \$11,133,356 comparative-ment à \$9,814,986 à la fin de 1965. Les dividendes versés sur les actions privilégiées de classe "A" durant l'année se chiffraient à \$120,000.

Par suite de l'offre d'achat d'une certaine partie des actions privilégiées de classe "B" détenues par les actionnaires enregistrés au 26 mai 1966, 118,033 actions privilégiées de classe "B" ont été rachetées pour annulation.

Aux termes d'une convention de fiducie supplémentaire, des déventures de série "C" au montant de \$500,000, échéant le 1er juillet 1966, ont été rachetées.

Le fonds de roulement s'élevait à \$13,725,790 au 31 décembre 1966, soit une diminution de \$923,809 sur le montant à la fin de 1965.

Les dépenses en immobilisations en 1966 ont été de \$3,060,918 comparativement à \$1,221,286 en 1965. Le programme d'accroissement des capacités de production s'est poursuivi en 1966 et la rénovation d'une vaste section de la filature de tissus de Welland a été parachevée. Une importante rénovation similaire de la filature des Trois-Rivières est presque complétée, la livraison de l'outillage ayant subi un certain délai. L'addition à l'usine de Grand'Mère a été terminée et la capacité de production additionnelle de cet établissement sera atteinte au mois de mai 1967. L'usine de Shawinigan a connu un accroissement de production au mois de décembre. Un agrandissement à cette usine est prévu pour 1967 afin de fournir l'espace requis pour la rénovation de l'outillage de finissage nécessaire à la production de fils de qualité à cette filature et à l'accroissement de la production. En 1967 les dépenses d'amélioration et d'expansion des usines se poursuivront à un taux élevé et incluront pour la première fois de l'outillage pour la fabrication de tissus à base de fils de mélange coton et fibres synthétiques.

Le programme d'accroissement de la production n'a pas été limité aux filatures de production. Nous recherchons continuellement les moyens d'améliorer nos méthodes administratives et nos contrôles des coûts. Pour faciliter notre

Nous vous soumettons le rapport annuel de votre Compagnie pour 1966 ainsi que les états consolidés pour la même année avec chiffres comparatifs pour 1965. Le rapport des vérificateurs est également inclus.

L'agitation ouvrière au Canada en 1966 a affecté les activités de votre Compagnie de plusieurs façons. La production de notre plus important concurrent ayant été grandement diminuée par suite d'une grève, votre Compagnie a reçu de fortes demandes pour répondre aux besoins de plusieurs clients. De plus, les grèves de camionneurs en Ontario et de débardeurs dans l'est du Canada ont affecté les expéditions aux clients et la livraison de l'outillage et des pièces de rechange nécessaires aux changements considérables en cours aux filatures de la Compagnie. La Compagnie a fait tout en son pouvoir pour remédier à ces inconvénients, même si ses propres activités ont été quelque peu ralenties par le bouleversement occasionné par la modernisation extensive à trois de ses filatures.

Les ventes consolidées pour l'année 1966 s'élevaient à \$41,516,943 comparativement à \$36,677,996 en 1965. Les bénéfices nets consolidés pour 1966, après imputation de toutes les dépenses et une provision pour impôts appropriée, s'élevaient à \$1,438,370 comparativement à \$1,193,492 en 1965. Profitant de nouveau de l'amortissement maximum permis en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu, il n'a pas été nécessaire d'établir une provision pour les impôts de l'année de la compagnie-mère. Les bénéfices de l'année reflètent une accélération des frais ordinaires de réparations et de modifications faites en 1966 afin de se conformer au programme d'installation de nouvel outillage. Les frais d'exploitation se rapportant à ces dépenses étaient de \$600,000 de plus qu'en 1965. Les états consolidés incluent la situation financière de la compagnie d'achat de coton aux U.S.A. et les résultats de ses opérations pour toute l'année 1966. Les stocks et les emprunts bancaires en particulier reflètent la position prise par cette compagnie dans l'approvisionnement de coton brut pour les filatures de la Compagnie.

Montréal, le 7 mars 1967

Aux actionnaires,

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Hon. F. Philippe Brals, C.E.B., C.R., LL.D.

*R. B. Brennan

*C. S. Cox

*Aubrey Crabtree, LL.D.

*H. Roy Crabtree, LL.D.

N. J. Dawes

Louis Hébert

J. D. Houlding

*A. L. Penhale, DSC, D.C.L.

*Bernard S. Saunders, M.E.B.

H. P. Thornhill

O. B. Thornton, O.E.B., D.C.L.

*Edward C. Wood

*Membres de l'exécutif—

H. Roy Crabtree—Président du Conseil

OFFICIERS

H. ROY CRABTREE

et président

Président du Conseil

et président

BERNARD S. SAUNDERS

Vice-président et

administrateur-gérant

C. S. COX

Vice-président proposé à la fabrication

A. J. FYFE, C.A.,

Vice-président et

Secrétaire-trésorier

R. H. TRAVERS, C.A.,

Vice-président et Contrôleur

D. E. MacLEOD

Vice-président—Mise en marché

K. G. K. BAKER, C.R.,

Vice-président—

Relations Industrielles

R. B. HOYLAND, C.A.,

Secrétaire-trésorier adjoint

BANQUES

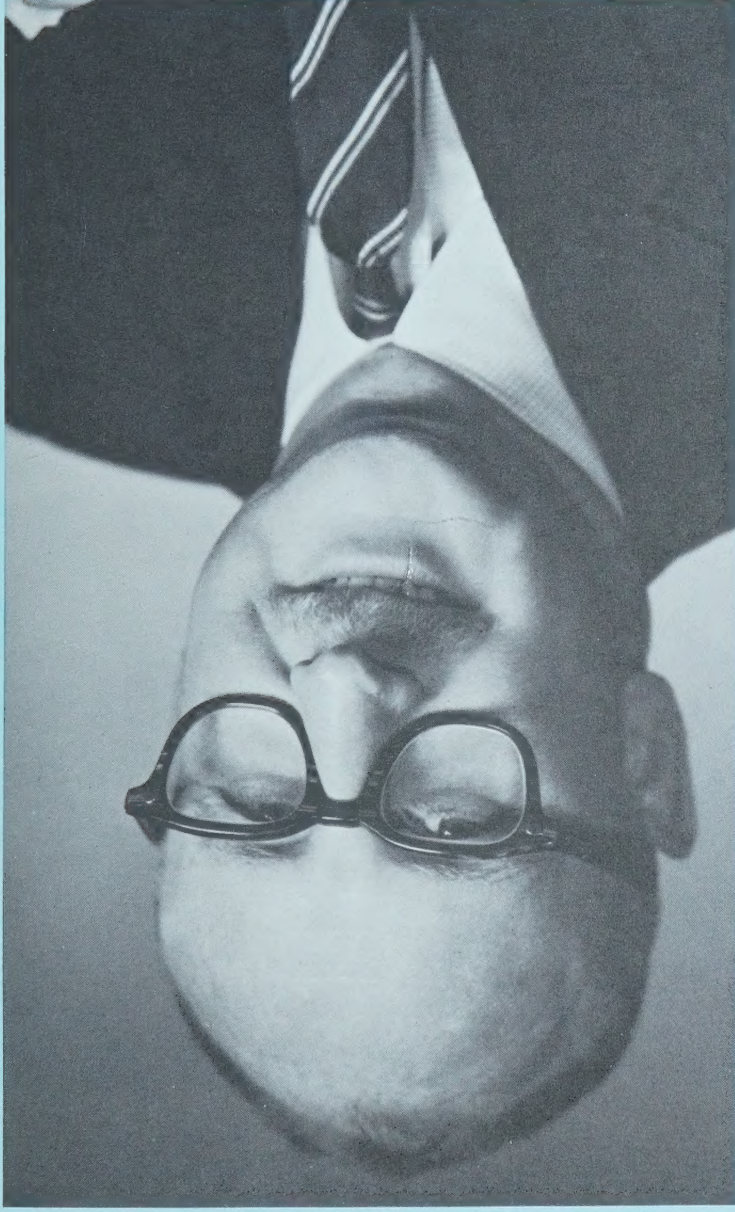
Banque de Montréal

Banque Canadienne Nationale

VÉRIFICATEURS

Riddell, Stead, Graham & Hutchison

H. ROY CRABTREE, LL.D.
Président du Conseil et président





THE WABASSO COTTON COMPANY, LIMITED RAPPORT ANNUEL 1966

